当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年９月17日から2045年９月21日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券に実質的に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）	米国企業の発行する米ドル建の短期高利回り社債（償還期限概ね５年以下）およびバンク・ローン（償還期限概ね６年以下）
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年３月25日および９月25日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

第23期

運用報告書（全体版）

米国短期ハイ・イールド債券オープン

【2025年３月25日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国短期ハイ・イールド債券オープン」は、2025年３月25日に第23期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI岡三アセットマネジメント
〒104-0031　東京都中央区京橋２－２－１
ホームページ　https://www.sbiokasan-am.co.jp

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
19期(2023年３月27日)	11,346	180	△ 5.9	118,716.43	△ 6.2	0.3	96.9	22,845
20期(2023年９月25日)	13,376	180	19.5	139,644.35	17.6	0.6	96.6	18,662
21期(2024年３月25日)	14,233	180	7.8	150,005.04	7.4	0.5	96.3	16,183
22期(2024年９月25日)	14,210	180	1.1	148,183.87	△ 1.2	0.7	96.4	14,077
23期(2025年３月25日)	14,783	180	5.3	160,123.68	8.1	0.8	96.6	14,159

（注）基準価額および分配金（税引前）は１万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。
（注）ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）
（注）当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index is a product of ICE Data Indices, LLC (“ICE Data”) and is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data or its affiliates [include if applicable, and BofA® is a registered trademark of Bank of America corporation licensed by Bank of America corporation and its affiliates (”BofA”) and may not be used without BofA’s prior written approval]. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates nor their respective third party suppliers shall be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an “as is” basis and your use is at your own risk. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by ICE Data to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend SBI Okasan Asset Management Co., Ltd., or any of its products or services.
The Disclaimer and the Attribution may be translated into the local language if required by applicable law, provided that Subscriber clearly states that the English version of the Disclaimer and the Attribution prevails.

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC（以下、「ICEデータ社」といいます。）の商品であり、ICEデータ社の使用許諾を得て使用します。ICE®はICEデータ社又はその関連会社の登録商標です。指数名称にBofA®が含まれる場合、BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション（以下、「BofA社」といいます。）及びその関連会社によって提供されたBofA社の登録商標であり、BofA社の書面による事前承認がない場合は使用できません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数、及びこれらに含まれる、関連する、又は派生するあらゆるデータに対して、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではありません。また、これらの指数データについて、商品性又は特定の目的もしくは使用における適合性を保証するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数とその指数データ、又はその構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる損害又は責任を負いません。ICEデータ社が算出するこれらの指数データは、「現状のまま」提供され、使用者は自己の責任で使用するものとします。指数構成銘柄については、ICEデータ社が当該銘柄の購入、売却、又は保有を推奨するものではなく、投資助言に該当するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ＳＢＩ岡三アセットマネジメント株式会社、あるいはＳＢＩ岡三アセットマネジメント株式会社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、保証、もしくは推奨するものではありません。
日本語訳は参考としてＳＢＩ岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、英語版と日本語訳に矛盾・齟齬等がある場合は、英語版が優先されます。

○当期中の基準価額と市況等の推移

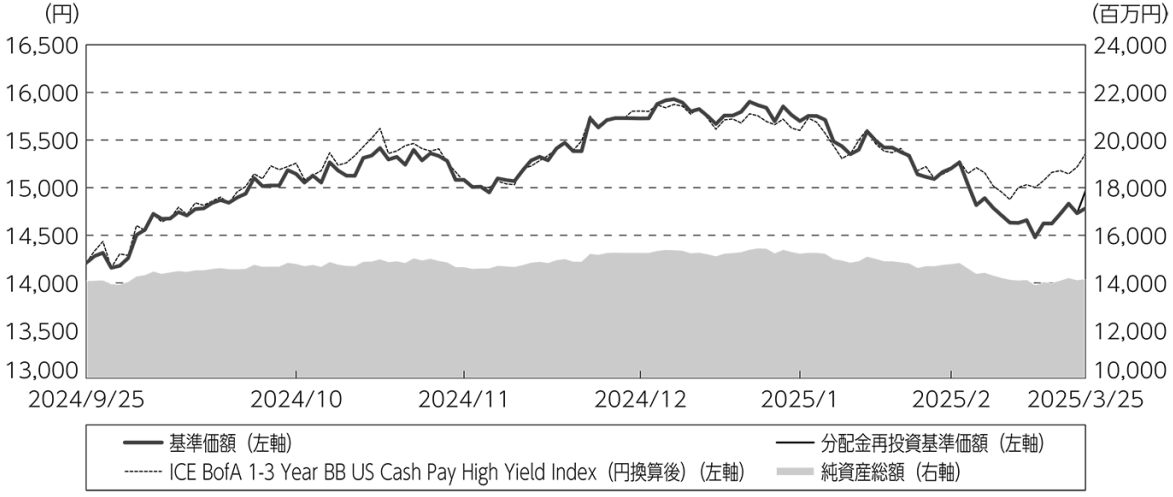
年月日	基準価額		ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
（期首）	円	%	ポイント	%	%	%
2024年９月25日	14,210	－	148,183.87	－	0.7	96.4
９月末	14,159	△ 0.4	147,658.90	△ 0.4	0.6	96.4
10月末	15,145	6.6	159,099.14	7.4	0.6	96.5
11月末	15,082	6.1	157,094.60	6.0	0.6	96.2
12月末	15,727	10.7	164,812.01	11.2	0.6	96.1
2025年１月末	15,699	10.5	162,690.62	9.8	0.6	96.6
２月末	15,202	7.0	158,357.00	6.9	0.7	96.3
（期末）						
2025年３月25日	14,963	5.3	160,123.68	8.1	0.8	96.6

（注）期末基準価額は１万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年9月26日～2025年3月25日）



期　首：14,210円
期　末：14,783円（既払分配金（税引前）：180円）
騰落率：　5.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）です。
（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年９月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

・期を通じて安定的な利息収入を獲得できたことがプラス要因となりました。
・日銀の利上げ等から変動が大きくなる場面もありましたが、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことや、同氏の関税や財政政策を受け、為替市場において期を通じて円安／米ドル高が進んだことがプラス要因となりました。
・業種別では、メディア、金融サービスなどのセクターがプラス要因となりました。

（主なマイナス要因）

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

・期を通じて組入債券の価格低下がマイナス要因となりました。
・業種別では、公益事業などのセクターがマイナス要因となりました。

投資環境

（2024年9月26日～2025年3月25日）

（米国短期ハイ・イールド債券市場）

米国短期ハイ・イールド債券市場は、2024年10月のコア・インフレ率が緩やかに上昇したことにより、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による次回の予想利下げ幅が縮小されたことから、ハイ・イールド債券の価格は下落しました。11月は、米国大統領選挙の結果を受けて、経済成長促進政策への期待やＦＲＢの利下げの実施から、ハイ・イールド債券の価格は一時上昇に転じましたが、12月に入りＦＲＢが2025年の利下げ回数と失業率の見通しを引き下げたことなどから、ハイ・イールド債券の価格は再び下落しました。2025年に入り、１月から２月にかけては、堅調な企業業績と、インフレ指標を含めた経済データが全般的に市場予想を下回ったことから、ハイ・イールド債券の価格は上昇しました。３月は、トランプ政権の関税を含めた貿易政策によってインフレ環境が継続する懸念が高まったことから、ハイ・イールド債券の価格は下落基調となりました。

（為替市場）

米ドル／円相場は、2024年９月下旬から11月前半にかけては米国経済の堅調さや共和党のトリプルレッドを受けてインフレ懸念の高まりから米ドル高が進みましたが、11月後半は日銀の利上げ観測やトランプ新政権による追加関税方針などから一時円高に転じました。12月は米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）の利下げ決定や日米金利差の拡大を背景に、円相場は再び軟調な動きとなりました。2025年１月から３月にかけては米国の主要経済指標の悪化や日銀の追加利上げ観測を背景に円が対米ドルで下げ幅を縮小しました。

（国内短期金融市場）

国内短期金融市場では、2024年10月の衆議院選挙において与党が過半数を割り込み、積極財政を掲げる一部野党などとの連携が意識されたことを受けて、１年国債利回りは上昇しました。2025年に入ってからは１月の金融政策決定会合で利上げが決定されたほか、その後の追加利上げも意識されるなかで、１年国債利回りは上昇幅を拡大する動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月26日～2025年3月25日）

＜米国短期ハイ・イールド債券オープン＞

「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」、「日本マネー・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

ポートフォリオの構築にあたっては、クレジットリスクを精査した上でハイ・イールド債券を中心に投資し、価格変動リスクの低減に重点を置き、ＢＢ格、Ｂ格の銘柄への投資を中心としました。バンク・ローンへの投資については、配分比率を５％近辺の水準を維持しました。セクター別では専門小売、ガス輸送、自動車製造などの配分比率を引き下げ、消費者金融／リース、サポート・サービス、メディアコンテンツなどの配分比率を引き上げました。

銘柄別では、Ａｓｕｒｉｏｎ（損害保険）、ＮＦＥ Ｆｉｎａｎｃｉｎｇ ＬＬＣ（ガス輸送）、Ｃｈａｍｐｉｏｎｓ Ｆｉｎａｎｃｉｎｇ（自動車部品＆装置）といった銘柄への配分比率を高位としました。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、政府保証債を組み入れました。

（参考情報：アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの組入上位10銘柄）

2025年２月28日現在

銘柄名	種別	セクター	利率（%）	償還日	比率
Asurion	バンク・ローン	損害保険	－	2028/２/３	4.2%
NFE Financing LLC	ハイ・イールド債	ガス輸送	12.000	2029/11/15	3.7%
Champions Financing Inc	ハイ・イールド債	自動車部品＆装置	8.750	2029/２/15	2.6%
アメリガス	ハイ・イールド債	非電気公益事業	9.375	2028/６/１	2.5%
デレク・ロジスティクスパートナーズ/ファイナンス	ハイ・イールド債	石油精製＆販売	7.125	2028/６/１	2.4%
Sunnova Energy Corp	ハイ・イールド債	電力（発電）	5.875	2026/９/１	2.4%
Consensus Cloud Solutions Inc	ハイ・イールド債	ヘルスケアサービス	6.500	2028/10/15	2.2%
ビスタジェット・マルタ・ファイナンス	ハイ・イールド債	航空輸送	7.875	2027/５/１	2.2%
Saks Global Enterprises LLC	ハイ・イールド債	専門小売	11.000	2029/12/15	2.2%
Freedom Mortgage Holdings LLC	ハイ・イールド債	消費者金融／リース	9.250	2029/２/１	2.1%

（注）各比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）のマスターファンドであるアリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

（注）バンク・ローンの利率は変動する場合があるため、「－」で表示しております。

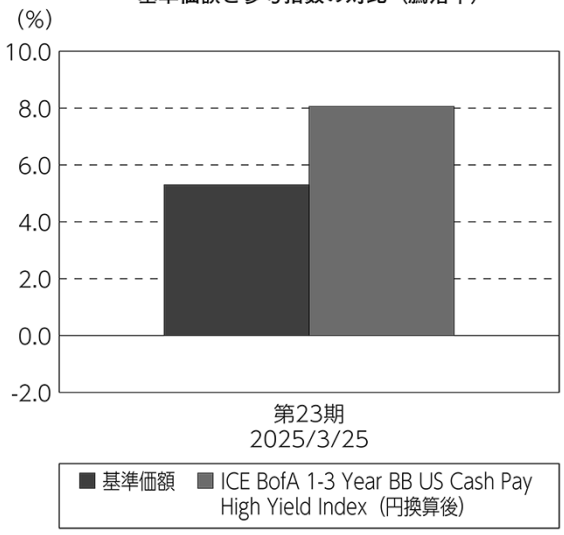
（注）ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーのデータを基にＳＢＩ岡三アセットマネジメントが作成しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年9月26日～2025年3月25日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
（注）参考指数は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）です。

分配金

（2024年9月26日～2025年3月25日）

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第23期 2024年９月26日～ 2025年３月25日
当期分配金	180
（対基準価額比率）	1.203%
当期の収益	180
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,840

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

米国のインフレは鈍化のトレンドにあり、労働市場が軟化するなかで、ＦＲＢによるさらなる金融緩和やトランプ新政権の米国成長を促進する政策により、2025年の米国経済は引き続き拡大するとみており、ＡＩ（人工知能）など新しいテクノロジーの普及が景気の追い風となると想定します。しかし、新たな関税政策、より厳しい移民政策、地政学的緊張の高まり、労働市場の軟化などが長期化する事態となれば、経済に対する逆風となることが想定されます。

米国ハイ・イールド債券は魅力的な利回り水準と株式並みのリターンに加えて、相対的に低いボラティリティ（変動性）が期待でき、2025年のトータルリターンは魅力的な水準になると考えています。また、企業の信用力やファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は健全で、目先の債務の借り換えも低い金利水準で進んでおり、債務の削減も進んでいるため、ハイ・イールド債券発行体のデフォルト率は長期平均を下回っています。

今後の米ドル／円相場は、日銀の追加利上げが意識されることや米国の関税政策の不透明感などから足元では円高に振れる局面も予想されます。ただ、日銀の利上げペースが緩やかなものに留まると見られることや、日本のデジタル赤字の拡大など構造的な円売り圧力も根強く、長期的には円安基調となる可能性が高いと判断しています。

国内短期金融市場では、日銀による追加利上げ観測が残ることから、１年国債利回りには引き続き上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

（運用方針）

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

当ファンドは、環境変化を上手く利用する企業を見い出し、そのような企業の債券を組み入れることでポートフォリオを構築しています。企業のファンダメンタルズは厳格なクレジット分析を通じて見極めることが可能と考え、市場の変化などに対応すべく、今後もクレジット調査と銘柄選択、流動性を鍵とした運用を行います。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2024年９月26日～2025年３月25日）

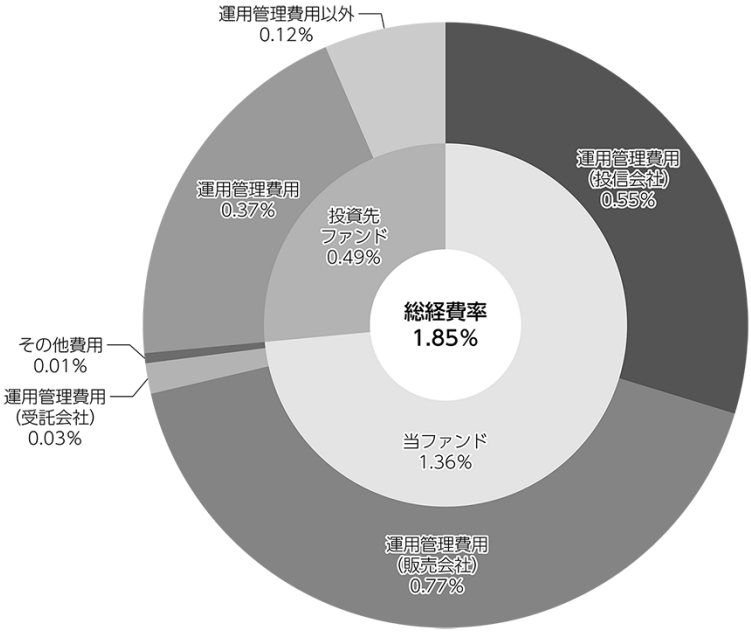
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	102	0.671	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(41)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(58)	(0.382)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.007	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	103	0.678	
期中の平均基準価額は、15,169円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

◯総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.85**
①当ファンドの費用の比率	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.37
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年９月26日～2025年３月25日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）	41,070	630,000	44,512	660,000

（注）金額は受渡代金。
（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年９月26日～2025年３月25日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2025年３月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）	939,665	936,222	13,671,207	96.6
合計	939,665	936,222	13,671,207	96.6

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本マネー・マザーファンド	113,984	113,984	115,888

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年３月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,671,207	94.4
日本マネー・マザーファンド	115,888	0.8
コール・ローン等、その他	692,587	4.8
投資信託財産総額	14,479,682	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年３月25日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**14,479,682,905**
コール・ローン等	692,580,568
投資信託受益証券(評価額)	13,671,207,462
日本マネー・マザーファンド(評価額)	115,888,395
未収利息	6,480
(B) 負債	**320,342,981**
未払収益分配金	172,405,815
未払解約金	47,751,722
未払信託報酬	99,217,525
その他未払費用	967,919
(C) 純資産総額(A－B)	**14,159,339,924**
元本	9,578,100,841
次期繰越損益金	4,581,239,083
(D) 受益権総口数	**9,578,100,841口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,783円**

（注）計算期間末における１口当たりの純資産額は、1.4783円です。
（注）当ファンドの期首元本額は9,906,311,315円、期中追加設定元本額は678,316,805円、期中一部解約元本額は1,006,527,279円です。

○損益の状況

（2024年９月26日～2025年３月25日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**669,208,339**
受取配当金	668,543,418
受取利息	664,921
(B) 有価証券売買損益	**83,045,251**
売買益	139,838,878
売買損	△ 56,793,627
(C) 信託報酬等	**△ 100,185,444**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**652,068,146**
(E) 前期繰越損益金	**2,195,476,644**
(F) 追加信託差損益金	**1,906,100,108**
(配当等相当額)	(1,771,839,538)
(売買損益相当額)	(134,260,570)
(G) 計(D＋E＋F)	**4,753,644,898**
(H) 収益分配金	**△ 172,405,815**
次期繰越損益金(G＋H)	**4,581,239,083**
追加信託差損益金	1,906,100,108
(配当等相当額)	(1,771,840,927)
(売買損益相当額)	(134,259,181)
分配準備積立金	2,864,839,600
繰越損益金	△ 189,700,625

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）収益分配金

決算期	第23期
(a) 配当等収益(費用控除後)	580,278,535円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,771,840,927円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	2,456,966,880円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	4,809,086,342円
分配対象収益(１万口当たり)	5,020円
分配金額	172,405,815円
分配金額(１万口当たり)	180円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税引前）	180円
支払開始日	2025年３月31日（月）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年３月25日現在）

＜日本マネー・マザーファンド＞

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(601,532千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券（除く金融債）	594,000	593,944	97.1	－	－	－	97.1
	(594,000)	(593,944)	(97.1)	(－)	(－)	(－)	(97.1)
合計	594,000	593,944	97.1	－	－	－	97.1
	(594,000)	(593,944)	(97.1)	(－)	(－)	(－)	(97.1)

(注)（ ）内は非上場債券で内書きです。
(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第４回政府保証新関西国際空港債券	0.484	60,000	60,035	2025/６/13
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	85,000	84,997	2025/４/30
第247回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.509	90,000	90,046	2025/５/30
第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.44	60,000	59,997	2025/８/29
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	45,000	44,976	2025/９/30
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	65,000	64,943	2025/10/31
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	50,000	49,996	2025/11/28
第74回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.557	65,000	65,046	2025/７/15
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	74,000	73,904	2025/12/12
合計		594,000	593,944	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

〈参考情報〉

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

〈当ファンドの仕組みは次の通りです〉

運用会社	ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建の短期高利回り社債（償還期限概ね５年以下）およびバンク・ローン（償還期限概ね６年以下）
基本方針	主に米国短期社債等に投資し、安定したインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。
運用方法	①主に米国の米ドル建の短期高利回り社債への投資を通じて、安定的なインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ②米国企業の米ドル建のバンク・ローンにも上限20%まで投資を行うことがあります。 ファンドは、投資適格級未満（Ba1/BB+以下）の米国短期高利回り社債等を中心に投資対象とし、相対的に低い価格変動性（リスク）と資産保全（トータル・リターン）を確保することを目指します。インカム収益の獲得と同時に、発行体の倒産や債務不履行の発生リスクおよび金利上昇リスクの抑制を目指した運用を行います。
信託報酬等	運用報酬：純資産総額×年率0.34% 管理・保管報酬：純資産総額×年率0.1%

以下は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの監査済報告書の一部を、ＳＢＩ岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。ＳＢＩ岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

包括利益計算書

自 2023年４月１日 至 2024年３月31日

預金利息	ＵＳＤ	265,890
その他収益	ＵＳＤ	6,838
損益を通じて公正価値評価される金融資産および負債に係る純損益	ＵＳＤ	9,787,954
為替差損益	ＵＳＤ	△ 6,696
収益合計	ＵＳＤ	10,053,986
監査費用	ＵＳＤ	△ 70,986
信託報酬	ＵＳＤ	△ 79,031
運用報酬	ＵＳＤ	△ 769,858
事務管理費用	ＵＳＤ	△ 56,956
諸経費	ＵＳＤ	△ 38,674
営業費用合計	ＵＳＤ	△ 1,015,505
分配金支払前営業損益	ＵＳＤ	9,038,481
分配金	ＵＳＤ	△ 8,365,182
受益者に帰属する純資産の変動および当期の包括損益	ＵＳＤ	673,299

組入銘柄

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
VISTAJET MALTA/VM HOLDS (SER 144A) 7.875% 01/05/2027	7.875	2027/5/1	6,250,000	5,492,266	3.21
ALBION FINANCING 2SARL (SER 144A) 8.75% 15/04/2027	8.750	2027/4/15	5,000,000	5,152,558	3.01
RADIOLOGY PARTNERS INC (SER 144A) 8.5% 31/01/2029	8.500	2029/1/31	5,141,838	4,821,388	2.82
DISH DBS CORP (SER 144A) 5.25% 01/12/2026	5.250	2026/12/1	5,750,000	4,614,376	2.70
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) 5.875% 01/09/2026	5.875	2026/9/1	5,466,000	4,292,468	2.51
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) 7.125% 01/06/2028	7.125	2028/6/1	3,850,000	3,841,646	2.25
WASH MULTIFAM ACQ INC (SER 144A) 5.75% 15/04/2026	5.750	2026/4/15	3,500,000	3,511,249	2.05
EG GLOBAL FINANCE PLC (SER 144A) 12% 30/11/2028	12.000	2028/11/30	3,000,000	3,313,291	1.94
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC (SER 144A) 6.5% 20/06/2027	6.500	2027/6/20	3,250,000	3,270,736	1.91
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) 11.75% 01/10/2028	11.750	2028/10/1	3,790,000	3,168,012	1.85
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) 8% 01/11/2026	8.000	2026/11/1	3,000,000	3,140,531	1.84
GOODYEAR TIRE & RUBBER 9.5% 31/05/2025	9.500	2025/5/31	3,000,000	3,112,652	1.82
HILLENBRAND INC 6.25% 15/02/2029	6.250	2029/2/15	3,000,000	3,045,218	1.78
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) 6.125% 01/04/2028	6.125	2028/4/1	3,500,000	3,001,139	1.76
LEGENDS HOSPITALITY HOLD (SER 144A) 5% 01/02/2026	5.000	2026/2/1	3,000,000	3,003,889	1.76
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) 6.75% 15/09/2025	6.750	2025/9/15	3,017,000	3,006,410	1.76
VIASAT INC (SER 144A) 5.625% 15/04/2027	5.625	2027/4/15	3,000,000	2,917,736	1.71
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) 6% 15/10/2026	6.000	2026/10/15	2,750,000	2,701,829	1.58
VISTAJET MALTA/VM HOLDS (SER 144A) 9.5% 01/06/2028	9.500	2028/6/1	3,000,000	2,646,201	1.55
VENTURE GLOBAL LNG INC (SER 144A) 8.125% 01/06/2028	8.125	2028/6/1	2,500,000	2,617,708	1.53
AMERIGAS PART/FIN CORP (SER 144A) 9.375% 01/06/2028	9.375	2028/6/1	2,450,000	2,607,607	1.52
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) 8.625% 15/03/2029	8.625	2029/3/15	2,500,000	2,563,806	1.50
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) 6.5% 01/11/2025	6.500	2025/11/1	2,500,000	2,492,708	1.46
TOWNSQUARE MEDIA INC (SER 144A) 6.875% 01/02/2026	6.875	2026/2/1	2,495,000	2,461,213	1.44
MILLENNIUM ESCROW CORP (SER 144A) 6.625% 01/08/2026	6.625	2026/8/1	4,000,000	2,450,666	1.43
GLOBAL AIR LEASE CO LTD (SER 144A) 6.5% 15/09/2024	6.500	2024/9/15	2,539,806	2,418,884	1.41
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) 6.5% 30/09/2026	6.500	2026/9/30	2,500,000	2,408,726	1.41
FREEDOM MORTGAGE HOLD (SER 144A) 9.25% 01/02/2029	9.250	2029/2/1	2,250,000	2,337,144	1.37
SUMMER (BC) BIDC (SER144A) 5.5% 31/10/2026	5.500	2026/10/31	2,390,000	2,329,941	1.36
SIX FLAGS THEME PARKS (SER 144A) 7% 01/07/2025	7.000	2025/7/1	2,256,000	2,302,226	1.35
SLM CORP 4.2% 29/10/2025	4.200	2025/10/29	2,248,000	2,229,191	1.30
MOBIUS MERGER SUB (SER 144A) 9% 01/06/2030	9.000	2030/6/1	2,000,000	2,047,610	1.20
GEN DIGITAL INC (SER144A) 6.75% 30/09/2027	6.750	2027/9/30	2,000,000	2,032,887	1.19
DIRECTV FIN LLC/COINC (SER 144A) 5.875% 15/08/2027	5.875	2027/8/15	2,000,000	1,907,413	1.12
AIR LEASE CORP 5.3% 01/02/2028	5.300	2028/2/1	1,750,000	1,766,616	1.03
INEOS FINANCE PLC (SER144A) 6.75% 15/05/2028	6.750	2028/5/15	1,750,000	1,768,375	1.03
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER144A) 6.625% 01/06/2027	6.625	2027/6/1	1,750,000	1,751,459	1.02
LUMEN TECHNOLOGIES INC (SER 144A) 5.125% 15/12/2026	5.125	2026/12/15	2,500,000	1,734,185	1.01

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
IRON MOUNTAIN INC (SER 144A) 7% 15/02/2029	7.000	2029/2/15	1,500,000	1,543,477	0.90
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER144A) 8% 15/08/2028	8.000	2028/8/15	1,500,000	1,543,901	0.90
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) 6.5% 15/10/2028	6.500	2028/10/15	1,500,000	1,376,209	0.80
CAESARS ENTERTAIN INC (SER 144A) 8.125% 01/07/2027	8.125	2027/7/1	1,250,000	1,294,657	0.76
CASTLELAKE AVIATION FIN (SER 144A) 5% 15/04/2027	5.000	2027/4/15	1,300,000	1,282,653	0.75
SUNOCO LP/FINANCE CORP (SER 144A) 7% 15/09/2028	7.000	2028/9/15	1,250,000	1,280,217	0.75
AAR ESCROW ISSUER LLC (SER 144A) 6.75% 15/03/2029	6.750	2029/3/15	1,225,000	1,241,015	0.73
BANIJAY ENTERTAINMENT (SER 144A) 8.125% 01/05/2029	8.125	2029/5/1	1,000,000	1,072,333	0.63
CHAMPIONS FINANCING INC (SER 144A) 8.75% 15/02/2029	8.750	2029/2/15	1,000,000	1,057,196	0.62
CITGO PETROLEUM CORP (SER 144A) 8.375% 15/01/2029	8.375	2029/1/15	1,000,000	1,065,701	0.62
DREAM FINDERS HOMES INC (SER 144A) 8.25% 15/08/2028	8.250	2028/8/15	1,000,000	1,054,091	0.62
GENESIS ENERGY LP/FIN 8.25% 15/01/2029	8.250	2029/1/15	1,000,000	1,052,213	0.62
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO (SER 144A) 9% 15/09/2028	9.000	2028/9/15	1,000,000	1,045,487	0.61
PENNYMAC FIN SVCS INC (SER 144A) 7.875% 15/12/2029	7.875	2029/12/15	1,000,000	1,052,341	0.61
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN (SER 144A) 7.25% 15/07/2028	7.250	2028/7/15	1,000,000	1,045,193	0.61
SEAWORLD PARKS & ENTERTA (SER 144A) 8.75% 01/05/2025	8.750	2025/5/1	1,000,000	1,039,557	0.61
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 6% 15/04/2025	6.000	2025/4/15	1,000,000	1,022,897	0.60
SPRINT LLC 7.625% 15/02/2025	7.625	2025/2/15	1,000,000	1,021,113	0.60
WESCO DISTRIBUTION INC (SER 144A) 7.125% 15/06/2025	7.125	2025/6/15	1,000,000	1,021,829	0.60
ESAB CORP (SER 144A) 6.25% 15/04/2029	6.250	2029/4/15	1,000,000	1,004,680	0.59
MACQUARIE AIRFINANCE HLD (SER 144A) 6.4% 26/03/2029	6.400	2029/3/26	1,000,000	1,016,694	0.59
UNITED WHOLESALE MTGE LL (SER 144A) 5.5% 15/11/2025	5.500	2025/11/15	1,000,000	1,010,054	0.59
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) 8.75% 15/03/2029	8.750	2029/3/15	1,000,000	1,002,070	0.58
BREAD FINANCIAL HLDGS (SER 144A) 7% 15/01/2026	7.000	2026/1/15	898,000	903,836	0.53
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) 4.5% 20/10/2025	4.500	2025/10/20	875,927	874,280	0.51
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN (SER 144A) 4.625% 01/11/2026	4.625	2026/11/1	877,000	862,215	0.50
INEOS QUATTRO FINANCE 2 (SER 144A) 9.625% 15/03/2029	9.625	2029/3/15	750,000	833,722	0.49
LGI HOMES INC (SER 144A) 8.75% 15/12/2028	8.750	2028/12/15	750,000	815,395	0.48
MACQUARIE AIRFINANCE HLD (SER 144A) 8.375% 01/05/2028	8.375	2028/5/1	750,000	821,171	0.48
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 8% 15/06/2027	8.000	2027/6/15	750,000	801,814	0.47
VENTURE GLOBAL LNG INC (SER 144A) 9.5% 01/02/2029	9.500	2029/2/1	700,000	780,627	0.46
CROWN CASTLE INC 5% 11/01/2028	5.000	2028/1/11	750,000	750,664	0.44
PENNYMAC FIN SVCS INC (SER 144A) 5.375% 15/10/2025	5.375	2025/10/15	750,000	759,889	0.44
SCIL IV LLC/SCIL USA H (SER 144A) 5.375% 01/11/2026	5.375	2026/11/1	750,000	745,242	0.44
ZF NA CAPITAL (SER 144A) 6.875% 14/04/2028	6.875	2028/4/14	700,000	746,825	0.44
ALBION FINANCING 1SARL/(SER 144A) 6.125% 15/10/2026	6.125	2026/10/15	726,000	738,337	0.43
GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK (SER 144A) 8.375% 15/01/2029	8.375	2029/1/15	750,000	742,342	0.43
MGM RESORTS INTL 6.75% 01/05/2025	6.750	2025/5/1	625,000	642,109	0.37
HF SINCLAIR CORP (SER144A) 6.375% 15/04/2027	6.375	2027/4/15	500,000	517,571	0.30

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
NASDAQ INC 5.65% 28/06/2025	5.650	2025/6/28	500,000	508,908	0.30
PANTHER ESCROW ISSUER (SER 144A) 7.125% 01/06/2031	7.125	2031/6/1	500,000	507,905	0.30
PENSKE TRUCK LEASING/PTL (SER 144A) 5.7% 01/02/2028	5.700	2028/2/1	500,000	512,421	0.30
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) 7.5% 15/09/2027	7.500	2027/9/15	500,000	513,466	0.30
CALPINE CORP (SER 144A) 5.25% 01/06/2026	5.250	2026/6/1	493,000	496,082	0.29
RYDER SYSTEM INC (SERMTN) 4.625% 01/06/2025	4.625	2025/6/1	500,000	502,432	0.29
CVR ENERGY INC (SER144A) 5.75% 15/02/2028	5.750	2028/2/15	500,000	472,166	0.28
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN 12% 01/05/2025	12.000	2025/5/1	393,176	388,458	0.23
AIRCASTLE LTD (SER 144A) 5.95% 15/02/2029	5.950	2029/2/15	250,000	252,891	0.15
CLOUD PEAK ENERGY INC NPV	—	—	6,656	0	0.00
小計				152,918,306	89.43
(バンク・ローン)					
ASURION 1/21 2ND LIEN - TLB3 - LIEN2 SOFRATE+5.33%, (SOFRATE Floor 5.25%), due 03/02/2028	—	2028/2/3	7,000,000	6,354,362	3.72
HUNTER DOUGLAS 2/22 (USD) - TLB - LIEN1 SOFRATE+5.32%, (SOFRATE Floor 3.50%), due 26/02/2029	—	2029/2/26	2,452,551	2,449,637	1.43
DIRECTV FINANCING 7/21 - TL - LIEN1 SOFRATE+5.45%, (SOFRATE Floor 5.00%), due 02/08/2027	—	2027/8/2	1,303,143	1,308,036	0.76
小計				10,112,035	5.91
合計				163,030,341	95.34

※比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。
※バンク・ローンの利率は変動する場合があるため、「ー」で表示しております。

各クラスの状況

作成基準日：2024年３月31日

	基準価額 米ドル	純資産総額 米ドル
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジあり）	86.0348	69,043,828
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）	97.3007	101,957,313

	米ドル
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額	171,001,141

日本マネー・マザーファンド
第19期　運用状況のご報告
決算日：2024年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
15期（2020年10月12日）	10,172	△0.1	88.9	－	429
16期（2021年10月11日）	10,166	△0.1	92.3	－	445
17期（2022年10月11日）	10,159	△0.1	85.6	－	446
18期（2023年10月10日）	10,153	△0.1	89.5	－	424
19期（2024年10月10日）	10,156	0.0	76.1	－	755

（注）基準価額は１万口当たり。
（注）当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。
（注）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

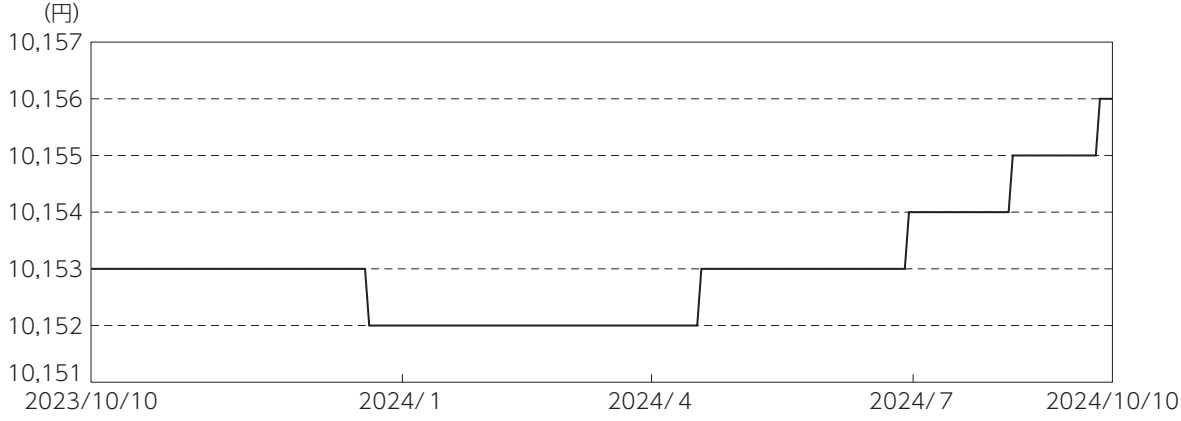
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2023年10月10日	10,153	－	89.5	－
10月末	10,153	0.0	90.9	－
11月末	10,153	0.0	84.6	－
12月末	10,153	0.0	90.4	－
2024年１月末	10,152	△0.0	73.0	－
２月末	10,152	△0.0	67.5	－
３月末	10,152	△0.0	64.4	－
４月末	10,152	△0.0	79.4	－
５月末	10,153	0.0	78.2	－
６月末	10,153	0.0	85.4	－
７月末	10,154	0.0	81.5	－
８月末	10,154	0.0	88.1	－
９月末	10,155	0.0	76.1	－
（期末）				
2024年10月10日	10,156	0.0	76.1	－

（注）騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

（2023年10月11日～2024年10月10日）



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

・日銀のマイナス金利政策期間中、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

投資環境

（2023年10月11日～2024年10月10日）

短期金融市場では、2024年１月の日銀金融政策決定会合後の植田総裁記者会見を受け、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まったことから、１年国債利回りは上昇する展開となりました。その後、３月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策を解除し、７月の金融政策決定会合では追加利上げが決定されるなど、日銀が金融政策の正常化を着実に進める中、１年国債利回りは0.2%前半まで上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年10月11日～2024年10月10日）

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年10月11日～2024年10月10日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

今後の運用方針

（投資環境の見通し）

国内短期金融市場は、今後も金融政策の正常化を着実に進めると予想されることが利回りの上昇要因に働くと見ています。しかし、植田日銀総裁は利上げの判断について時間的な余裕があるとの見方を示していることや、石破新首相による経済政策が不透明なこと、海外主要中銀が利下げ局面入りしていることなどを踏まえると、利回りの上昇ペースは緩やかなものに留まると予想します。

（運用方針）

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2023年10月11日～2024年10月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.001	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,153円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2023年10月11日～2024年10月10日）

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	69,982	－
	特殊債券	946,769	－ (819,000)

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）単位未満は切捨て。
（注）（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

（2023年10月11日～2024年10月10日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2024年10月10日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	70,000 (70,000)	69,996 (69,996)	9.3 (9.3)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	9.3 (9.3)
特殊債券（除く金融債）	505,000 (505,000)	505,364 (505,364)	66.9 (66.9)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	66.9 (66.9)
合計	575,000 (575,000)	575,360 (575,360)	76.1 (76.1)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	76.1 (76.1)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。
（注）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（B）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	－	70,000	69,996	2024/11/20
小計		70,000	69,996	
特殊債券（除く金融債）				
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	50,000	50,041	2025/３/14
第４回政府保証新関西国際空港債券	0.484	60,000	60,108	2025/６/13
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	70,000	70,044	2024/12/12
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	60,000	60,015	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	70,000	70,054	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	75,000	75,053	2025/１/31
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	50,000	50,004	2024/10/16
第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	70,000	70,041	2025/２/17
小計		505,000	505,364	
合計		575,000	575,360	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年10月10日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	575,360	76.1
コール・ローン等、その他	180,397	23.9
投資信託財産総額	755,757	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年10月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**755,757,070**
コール・ローン等	180,004,435
公社債(評価額)	575,360,791
未収利息	324,338
前払費用	67,506
(B) 純資産総額(A)	**755,757,070**
元本	744,170,708
次期繰越損益金	11,586,362
(C) 受益権総口数	**744,170,708口**
1万口当たり基準価額(B／C)	**10,156円**

（注）計算期間末における１口当たりの純資産額は、1.0156円です。

（注）当ファンドの期首元本額は417,847,995円、期中追加設定元本額は336,369,995円、期中一部解約元本額は10,047,282円です。

（注）当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

世界半導体関連フォーカスファンド
338,335,199円

アジア・オセアニア好配当成長株オープン（毎月分配型）
175,240,939円

米国短期ハイ・イールド債券オープン
113,984,849円

新興国連続増配成長株オープン
65,506,017円

ＰＩＭＣＯダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（資産成長型）（愛称　世界のマイスター（資産成長型））
21,240,275円

グローバル仮想世界株式戦略ファンド（愛称　フューチャーメタバース）
17,416,664円

ＰＩＭＣＯダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（年２回決算型）（愛称　世界のマイスター（年２回決算型））
8,820,553円

アジア・オセアニア好配当成長株オープン（１年決算型）
3,626,212円

○損益の状況

（2023年10月11日～2024年10月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**2,415,994**
受取利息	2,424,515
支払利息	△ 8,521
(B) 有価証券売買損益	**△ 2,214,470**
売買益	22,400
売買損	△ 2,236,870
(C) その他費用等	**△ 6,115**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**195,409**
(E) 前期繰越損益金	**6,413,666**
(F) 追加信託差損益金	**5,130,005**
(G) 解約差損益金	**△ 152,718**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**11,586,362**
次期繰越損益金(H)	**11,586,362**

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによるものを含みます。

（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

該当事項はございません。